



Objectif d'investissement

Cette SICAV a pour objectif de partager pour moitié, sous forme de dons, les revenus distribuables réalisés au cours de l'exercice entre les porteurs et la Fédération Internationale des ligues des Droits de l'Homme (FIDH). L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille diversifié à des souscripteurs qui souhaitent investir majoritairement dans des obligations et titres de créances négociables, et pour partie, en actions françaises et étrangères dans un but de dynamisation du portefeuille. La politique d'investissement prendra en compte les considérations éthiques de la FIDH.

Actif net global **19 M€**
VL **140,08 €**

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC : 24/07/2001
Date de 1ère VL de la Part : 24/07/2001
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs
Durée minimale de placement recommandée : 4 ans
Classification AMF : Diversifiés
Société de gestion : La Banque Postale AM
Dépositaire : CACEIS Bank France
Eligible au PEA : Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie : Non

Valorisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Nature de la valorisation : Cours de clôture
Code ISIN : FR0000004962
Lieu de publication de la VL : www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire : 13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale : 12h15
Ordre effectué à : Cours inconnu
Souscription initiale minimum : Néant
Souscription ultérieure minimum : Néant
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

Frais

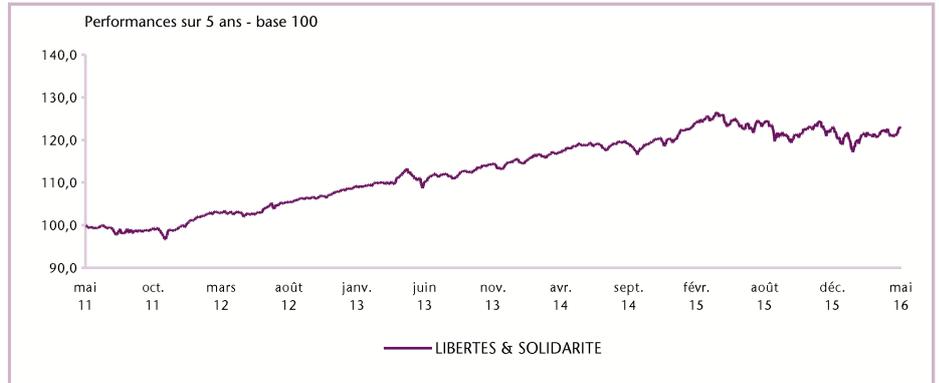
Frais de gestion fixes appliqués : 1,196% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum : 1,196% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables : Néant
Frais courants : 1,24% TTC
Commission de souscription : 1,00% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat : Néant



Performances* arrêtées au 31 mai 2016

■ Performances annualisées* (base 365)	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-1,43%	3,21%

■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-1,44%	9,95%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.
* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

Indicateurs de risque ** arrêtés au 31 mai 2016

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	6,12%	4,64%	4,22%
Ratio de Sharpe	-0,20	0,70	0,96



** Données calculées sur un pas hebdomadaire. Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters

Volatilité	La volatilité mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

Les indices globaux actions ont poursuivi en mai la tendance haussière sur laquelle ils sont depuis mi-février. Le MSCI World a ainsi pris 1,8% en monnaies locales et 3,5% en euro, ceci alors même que la Fed a fait passer le message qu'un nouveau relèvement de taux était à l'ordre du jour à brève échéance. En effet, les indices de surprise économique ont envoyé des signaux positifs sur la seconde quinzaine, et les cours du brut sont restés bien orientés. Au sein des marchés actions, le MSCI Europe affichait une performance de 2,3%, le S&P a pris 5% en euro, le Nikkei 3% et les marchés émergents se sont retournés dans le calme à -1,1%. Côté taux, ils ont continué à glisser vers le bas, soutenus par les achats de la BCE. Le taux 10 ans allemand s'établissant fin mai à 0,14% vs 0,27% fin avril. Au cours du mois, l'exposition actions du portefeuille a été maintenue et s'établit en fin de période à 31,8% du portefeuille. Parallèlement, la sensibilité relative à l'indice de référence a évolué légèrement à la baisse pour atteindre 81%, soit 2,17.

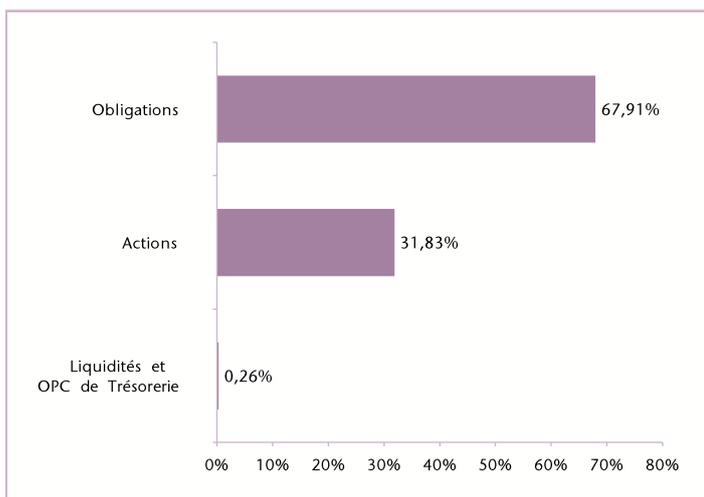
Il n'y a pas eu de changements au cours du mois dans l'univers d'Etats et d'entreprises éligibles au portefeuille. L'univers est sélectionné par la FIDH sur des critères liés au respect des droits de l'Homme et à la protection de l'environnement. Pour la partie obligataire, la SICAV est investie en fin de mois dans 6 Etats et 20 entreprises. Dans la poche actions, la SICAV est investie en fin de mois dans 25 entreprises.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBPAM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

Structure du portefeuille

■ Répartition par nature de titre en % de l'actif net



■ Indicateurs clés

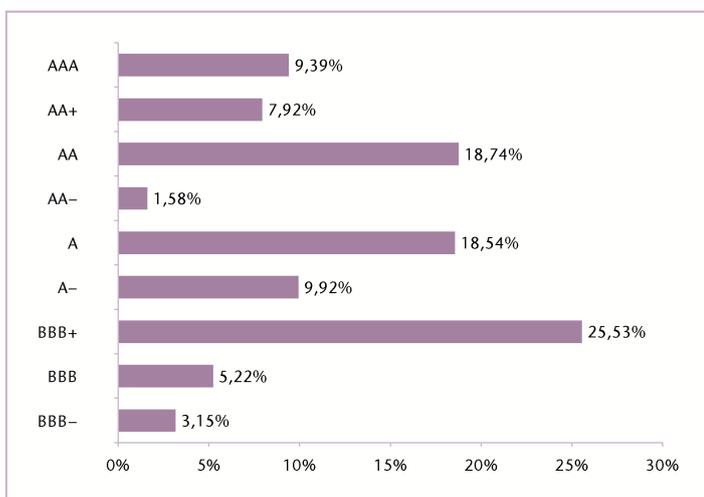
Exposition globale actions	31,83%
Nombre de titres actions en portefeuille	25
Sensibilité du portefeuille	2,16
Duration du portefeuille	2,17
Maturité moyenne du portefeuille	2,35 ans
Rating moyen du portefeuille	A

■ 5 Principaux titres en portefeuille

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
IRELAND 5.9% 18-10-19	Obligations	7,20%
SWED 0 7/8 01/31/18	Obligations	6,38%
FRAN GOVE BON 3.5% 25-04-20	Obligations	5,39%
FINLAND 3.875% 15-09-17	Obligations	5,38%
SPAIN 4.85% 31-10-20	Obligations	4,43%

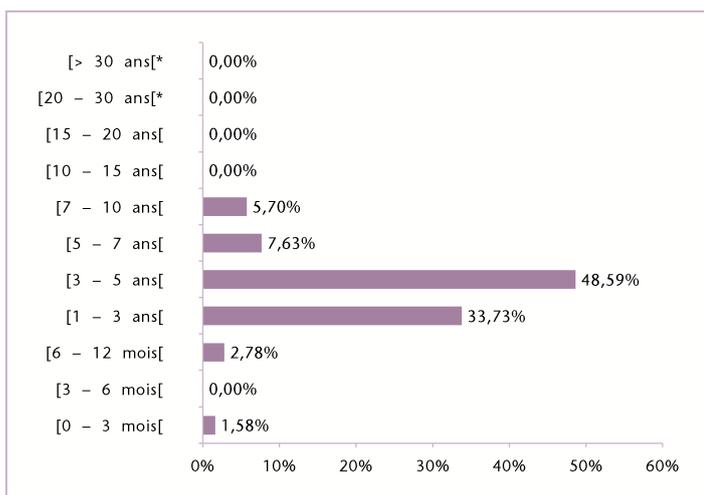
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

■ Répartition par notation LT en % de la poche obligataire *



Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

■ Répartition par maturité en % de la poche obligataire *

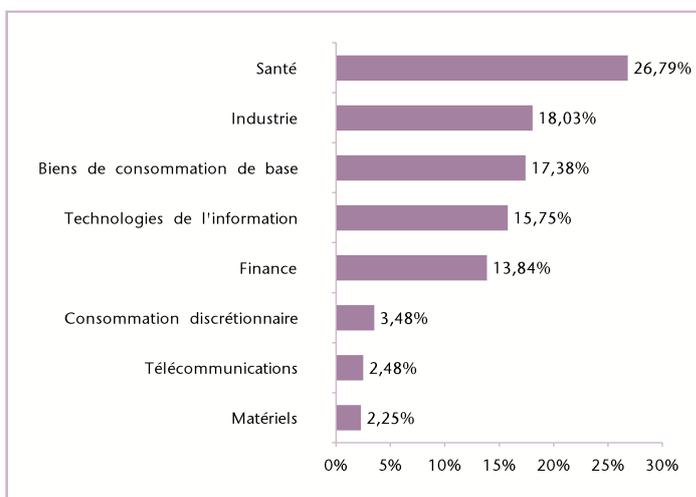


En % de la poche obligations et OPC obligataires.

* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

■ Répartition sectorielle en % de la poche actions *



Nomenclature GICS.

■ Répartition par pays en % de la poche actions *

